



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios

INDUSTRIA DE CAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **INDUSTRIA DE CAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de utilidades, evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 4, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestro informe de fecha 24 de abril del 2002, expresamos una opinión con salvedades sobre los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2001, debido a los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos: a) obtenido la confirmación de saldos del Banco Pichincha C. A. por operaciones de crédito contratadas por la Compañía; y, b) obtenido la documentación de respaldo de cuentas por pagar – socios por US\$ 101,719. Debido a que al 31 de diciembre del 2002 obtuvimos la confirmación de los préstamos contratados con el Banco del Pichincha C. A. y hemos obtenido la confirmación de saldos de las cuentas por pagar – socios y la respectiva documentación de respaldo al 31 de diciembre del 2001. Consecuentemente, nuestra opinión sobre los estados financieros del año 2001 como aquí se presenta es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.
4. Al 31 de diciembre del 2002, no hemos obtenido respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada a un asesor legal de la Compañía. No nos fue factible determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2002, de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos obtenido las confirmaciones indicadas en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA DE CAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.


MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

24 de abril del 2003


Felipe Sánchez
Representante Legal

INDUSTRIA DE CAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>ACTIVOS</u>			... (Dólares) ...
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		53,728	131,288
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 16,501 en el 2002 y US\$ 12,553 en el 2001	2	650,847	425,227
Inventarios	3	231,250	138,374
Gastos pagados por anticipado		<u>8,273</u>	<u>6,348</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>944,098</u>	<u>701,237</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar a largo plazo – préstamos compañías relacionadas	13	203,330	71,085
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 508,569 en el 2002 y US\$ 454,222 en el 2001	4	299,460	319,457
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 19,600 en el 2002 y US\$ 9,852 en el 2001	5	48,771	33,818
Otros activos		<u>155</u>	<u>276</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,495,814</u>	<u>1,125,873</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		7,046	-
Préstamos bancarios	6	55,642	69,419
Préstamos - partes relacionadas	13	50,000	-
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	9	46,777	-
Cuentas por pagar	7	336,795	261,998
Pasivos acumulados	8	<u>133,513</u>	<u>57,259</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>629,773</u>	<u>388,676</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	9	201,075	99,614
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	10	<u>20,348</u>	<u>2,400</u>
TOTAL PASIVOS		<u>851,196</u>	<u>490,690</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	11	6,000	6,000
Reserva legal	11	25,457	15,070
Reserva facultativa	11	157,681	159,557
Reserva de capital	11	256,824	256,824
Utilidades disponibles	11	<u>198,656</u>	<u>197,732</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		644,618	635,183
Compromisos y contingencias	14 y 15		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>1,495,814</u>	<u>1,125,873</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIA DE CAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.**ESTADOS DE UTILIDADES****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		... (Dólares) ...	
INGRESOS:			
Ventas netas	1	2,432,419	2,113,526
Otros ingresos:			
Intereses ganados		793	1,385
Otros ingresos		<u>2,324</u>	<u>25,094</u>
TOTAL INGRESOS		<u>2,435,536</u>	<u>2,140,005</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de las ventas		1,876,532	1,563,396
Gastos de ventas, administración y generales		413,078	246,601
Pérdida en retiro de propiedades y equipos	1	12,595	-
Gastos financieros		<u>26,948</u>	<u>14,504</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>2,329,153</u>	<u>1,824,501</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		106,383	315,504
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 8	<u>(19,200)</u>	<u>(48,733)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		87,183	266,771
IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO	1 y 12	<u>(27,200)</u>	<u>(69,039)</u>
UTILIDAD NETA	11	<u>59,983</u>	<u>197,732</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIA DE CAMELOS PEREZ BERMEO - ICAPEB CIA. LTDA.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	Capital social (nota 11)	Reserva legal (nota 11)	Reserva facultativa (nota 11)	Reserva de capital (nota 11)	Utilidades disponibles (notas 11)	Total patrimonio de los socios
	(Dólares)					
Saldos al 31 de diciembre del 2000	6,000	5,616	58,199	256,824	189,082	515,721
Utilidad neta	-	-	-	-	207,732	207,732
Baja de valores no recuperados de años anteriores	-	-	(4,622)	-	-	(4,622)
Apropiación para reserva legal y facultativa	-	9,454	105,980	-	(115,434)	-
Dividendos declarados a los socios	-	-	-	-	(73,648)	(73,648)
Saldos al 31 de diciembre del 2001 como fueron previamente reportados	6,000	15,070	159,557	256,824	207,732	645,183
Ajuste del impuesto a la renta del año 2001	-	-	-	-	(10,000)	(10,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2001 reestructurados	6,000	15,070	159,557	256,824	197,732	635,183
Utilidad neta	-	-	-	-	59,983	59,983
Utilización de la reserva	-	-	(1,876)	-	-	(1,876)
Apropiación para reserva legal	-	10,387	-	-	(10,387)	-
Dividendos declarados a los socios	-	-	-	-	(48,672)	(48,672)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>6,000</u>	<u>25,457</u>	<u>157,681</u>	<u>256,824</u>	<u>198,656</u>	<u>644,618</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIA DE CAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	2,196,221	1,910,790
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(2,178,436)</u>	<u>(1,593,522)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	17,785	317,268
Impuesto a la renta pagado	(20,457)	(102,011)
Intereses pagados	(23,253)	(4,328)
Intereses ganados	<u>793</u>	<u>1,384</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(25,132)</u>	<u>212,313</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades y equipos	(60,377)	(36,620)
Adiciones a cargos diferidos	<u>(24,701)</u>	<u>(33,078)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(85,078)</u>	<u>(69,698)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento en sobregiros bancarios	7,046	-
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	(132,245)	(71,085)
Dividendos pagados a los accionistas	(26,612)	(73,648)
Préstamo recibidos de instituciones bancarias y socios, neto de cancelaciones	<u>184,461</u>	<u>18,498</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>32,650</u>	<u>(126,235)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(77,560)	16,380
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>131,288</u>	<u>114,908</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>53,728</u>	<u>131,288</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO)
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
UTILIDAD NETA	59,983	197,732
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	5,289	10,596
Depreciación de propiedades y equipos	67,820	73,949
Amortización de cargos diferidos	9,748	3,051
Provisión para jubilación patronal	17,948	-
Utilización de la estimación para cuentas de dudoso cobro	-	(4,622)
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(41)	-
Pérdida en retiro de propiedades y equipos	<u>12,595</u>	<u>-</u>
	<u>113,359</u>	<u>82,974</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(230,909)	(251,302)
Aumento en inventarios	(92,876)	7,809
Aumento en gastos pagados por anticipado y otros activos	(1,804)	(5,689)
Aumento en cuentas por pagar	50,861	175,715
Aumento en pasivos acumulados	<u>76,254</u>	<u>5,074</u>
	<u>(198,474)</u>	<u>(68,393)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(25,132)</u>	<u>212,313</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO - ICAPEB CIA. LTDA.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 2 de junio de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de junio de 1988. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la elaboración y comercialización en el país y en el exterior, de caramelos y confites; así como, la comercialización de insumos, materias primas, subproductos y productos de esta línea. La Compañía vende los productos de fabricación propia principalmente a supermercados y distribuidores de productos de consumo masivo localizados en todo el Ecuador. Las ventas se efectúan en el mercado ecuatoriano.

Base de Presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), son aplicadas las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Actualmente, se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen a partir del 31 de diciembre del 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede el valor de mercado.

Los inventarios están registrados así:

- Los productos terminados y en proceso de fabricación, al costo en la porción correspondiente a la materia prima más el último costo de diciembre en el caso de la mano de obra y gastos de fabricación.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

- Materias primas, material de empaque y suministros y materiales, principalmente en base al costo de adquisición de la última compra realizada.

Propiedades y Equipos.- Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se registran al costo.

La Compañía establece provisiones para reparación y mantenimiento efectuadas para reparar o mantener un beneficio económico futuro esperado de las propiedades y equipos y se disminuye por los desembolsos realizados de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes.

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se registra en los resultados del período y es efectuada mediante el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Vehículos	20%
Equipos de computación	20%
Maquinaria y equipos y herramientas	10%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Instalaciones y adecuaciones	<u>10%</u>

Cargos Diferidos.- Los cargos diferidos están registrados al costo y se presentan neto de la amortización acumulada. El gasto por amortización es reconocido en los resultados del período aplicando el método de línea recta, según los siguientes porcentajes anuales:

Clisés	20%
Licencias y software de computación	<u>20%</u>

Reserva para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. En adición, de acuerdo con el Código del Trabajo, los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado.

La Compañía establece una reserva por estos conceptos basándose en estudios realizados por una firma de actuarios consultores independientes.

Reconocimiento de Ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes, cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Intereses.- Son registrados por el método de acumulación.

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)**

Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- En cumplimiento con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía reconoce en los resultados del período el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades.

Impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% (15% si las utilidades son reinvertidas) aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

La Compañía al 31 de diciembre del 2001 reconoció el gasto por impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva corporativa del 15%; sin embargo, hasta el 31 de diciembre del 2002 las utilidades del año anterior no fueron reinvertidas, conforme lo requieren las disposiciones legales vigentes. Debido a esta situación, la Compañía ha procedido a provisionar la diferencia de impuestos no cancelada en el año anterior y cuyo monto asciende aproximadamente a US\$ 11,000 (incluye intereses por aproximadamente US\$ 1,200). Los estados financieros del año 2001 han sido reestructurados con el propósito de reconocer dicho efecto en el año anterior, conforme lo requieren las normas ecuatorianas de contabilidad.

Equivalentes de Efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

Registros Contables y Unidad Monetaria.- Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

2. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Cientes:		
Terceros	474,959	323,428
Compañías relacionadas (nota 13)	<u>163,304</u>	<u>105,648</u>
	638,263	429,076
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 1)	<u>(16,501)</u>	<u>(12,553)</u>
	621,762	416,523
Partes relacionadas (nota 13)	2,572	1,925
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	12,583	-
Anticipos a proveedores	12,493	3,045
Empleados y funcionarios	1,232	3,226
Otras	<u>205</u>	<u>508</u>
	<u>650,847</u>	<u>425,227</u>

El saldo de cuentas por cobrar – impuesto a la renta pagado en exceso corresponde al exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, el cual es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con los anticipos de impuesto a la renta de periodos futuros.

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	12,553	2,478
Provisión cargada al gasto (nota 1)	5,289	10,596
Castigos efectuados	<u>(1,341)</u>	<u>(521)</u>
Saldo al final del año	<u>16,501</u>	<u>12,553</u>

3. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Productos terminados	68,748	17,927
Material de empaque	121,913	85,558
Materias primas	33,890	26,088
Suministros y materiales	5,749	-
Importaciones en tránsito	<u>950</u>	<u>8,801</u>
	<u>231,250</u>	<u>138,374</u>

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

4. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, (Continuación)**

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Ventas y retiros	Saldos al 31 de diciembre del 2002
	 (Dólares)					
Maquinaria y equipos	677,412	9,031	686,443	43,616	(24,323)	705,736
Instalaciones y adecuaciones	32,614	-	32,614	3,866	-	36,480
Repuestos de maquinaria	-	17,733	17,733	10,185	(1,700)	26,218
Equipos de computación	10,498	3,126	13,624	2,430	(4)	16,050
Vehículos	6,875	4,480	11,355	-	-	11,355
Muebles y enseres	9,424	456	9,880	213	-	10,093
Equipos de oficina	236	1,794	2,030	67	-	2,097
	<u>737,059</u>	<u>36,620</u>	<u>773,679</u>	<u>60,377</u>	<u>(26,027)</u>	<u>808,029</u>
Depreciación acumulada	<u>(380,273)</u>	<u>(73,949)</u>	<u>(454,222)</u>	<u>(67,820)</u>	<u>13,473</u>	<u>(508,569)</u>
	<u>356,786</u>	<u>(37,329)</u>	<u>319,457</u>	<u>(7,443)</u>	<u>(12,554)</u>	<u>299,460</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$ 67,820 en el 2002 y US\$ 73,949 en el 2001.

5. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el detalle y movimiento de los cargos diferidos es el siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2002
..... (Dólares)					
Clisés	6,261	27,527	33,788	22,929	56,717
Licencias de software	4,331	561	4,892	1,772	6,664
Sistema contable	-	4,990	4,990	-	4,990
	<u>10,592</u>	<u>33,078</u>	<u>43,670</u>	<u>24,701</u>	<u>68,371</u>
Amortización acumulada	<u>(6,801)</u>	<u>(3,051)</u>	<u>(9,852)</u>	<u>(9,748)</u>	<u>(19,600)</u>
	<u>3,791</u>	<u>30,027</u>	<u>33,818</u>	<u>14,953</u>	<u>48,771</u>

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 9,748 en el 2002 y US\$ 3,051 en el 2001.

6. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de préstamos bancarios constituye créditos recibidos del Banco del Pichincha C. A. por US\$ 55,642 (US\$ 69,419 en el 2001), devengan una tasa de interés del 18% anual (17% anual en el 2001) y tienen un vencimiento de hasta un año plazo, respectivamente. Ciertos créditos se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre un inmueble propiedad de los socios de la Compañía.

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
... (Dólares) ...		
Proveedores:		
Locales	227,978	156,390
Exterior	<u>3,181</u>	<u>-</u>
	231,159	156,390
Partes relacionadas (nota 13):		
Dividendos por pagar	22,060	5,050
Arriendos	27,424	24,840
Otros	<u>11,826</u>	<u>6,235</u>
	61,310	36,125
Retenciones e impuestos por pagar	29,671	29,086
Impuesto a la renta por pagar (nota 12)	-	30,457
Sueldos y salarios	5,011	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	2,231	2,515
Otras	<u>7,413</u>	<u>7,425</u>
	<u>336,795</u>	<u>261,998</u>

8. PASIVOS ACUMULADOS

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 1)	21,522	48,733
Beneficios sociales	14,084	8,526
Provisión para impuestos (nota 12)	10,000	-
Provisión para mantenimiento de maquinaria (nota 1)	76,660	-
Intereses por pagar:		
Préstamos (notas 6 y 9)	3,695	-
Impuestos	<u>1,179</u>	<u>-</u>
	4,874	-
Otros	<u>6,373</u>	<u>-</u>
	<u>133,513</u>	<u>57,259</u>

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de pasivos acumulados – provisión para impuestos representa la diferencia del impuesto a la renta del año 2001 no cancelada (véase nota 1).

9. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
<u>Banco del Pichincha C. A.</u> - Operaciones para capital de trabajo, devengan una tasa de interés del 16% anual pagaderos mensualmente y con vencimientos hasta junio del 2006, garantizadas con hipoteca abierta sobre inmuebles de propiedad de los socios.	190,880	-
<u>Partes Relacionadas</u> .- Préstamos para capital de trabajo de los socios, no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento (nota 13).	<u>56,972</u>	<u>99,614</u>
	247,852	99,614
Menos vencimientos circulantes	<u>(46,777)</u>	<u>-</u>
	<u>201,075</u>	<u>99,614</u>

9. **DEUDA A LARGO PLAZO, (Continuación)**

Un detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo con el Banco del Pichincha C. A. al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
2003	46,777	-
2004	51,978	-
2005	62,483	-
2006	<u>29,642</u>	<u>-</u>
	<u>190,880</u>	<u>-</u>

10. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO**

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	Provisión cargada al gasto y saldos al 31 de diciembre <u>del 2001</u>	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre <u>del 2002</u>
	 (Dólares)		
Jubilación patronal	2,400	14,288	16,688
Bonificación por desahucio	<u>-</u>	<u>3,660</u>	<u>3,660</u>
	<u>2,400</u>	<u>17,948</u>	<u>20,348</u>

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. En el año 2002 la Compañía acumula este beneficio basada en un estudio efectuado por una Firma de actuarios independientes debidamente calificados. Como se indica en el referido estudio cubre todos los empleados de la Compañía, el método actuarial utilizado es el Costeo de Crédito Unitario Proyectado, las provisiones del plan consideran; a) el 100% del salario mínimo vital general para la determinación de la pensión mensual vitalicia; b) el 4% como tasa de conmutación actuarial que es la resultante de aplicar la tasa promedio de incremento del salario mínimo vital y la tasa promedio de los Bonos del Gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador; c) 25 años de servicio mínimo de edad como fecha normal de retiro; y, d) supervivencia y tablas de incapacidad y rotación resultantes de la experiencia de la población económicamente activa en el País ajustada a la realidad de la Compañía.

10. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO, (Continuación)**

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	2,784	-
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>13,904</u>	<u>2,400</u>
	<u>16,688</u>	<u>2,400</u>

11. **PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el capital social de la Compañía está constituido por 150,000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una (véase nota 16).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital participaciones de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Al 31 de diciembre del 2002, la reserva legal constituida supera el 20% del capital participaciones de la Compañía.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los socios y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los socios, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Socios.

La Compañía, acogiéndose a esta disposición el 24 de marzo del 2003 aumentó el capital participaciones en US\$ 244,000 mediante la compensación del saldo acreedor de la cuenta de patrimonio - reserva de capital (véase nota 16).

12. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 fue determinado como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	106,383	315,504
Más gastos no deducibles	<u>21,616</u>	<u>9,383</u>
	127,999	324,887
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(19,200)</u>	<u>(48,733)</u>
Utilidad gravable	<u>108,799</u>	<u>276,154</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u>27,200</u>	<u>69,039</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>31.20%</u>	<u>25.88%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>		<u>2001</u>
	Cuentas por		Cuentas por
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>pagar</u>
	... (Dólares) ...		(Dólares)
Saldos al inicio del año	-	30,457	63,429
Provisión cargada al gasto	<u>(27,200)</u>	-	<u>69,039</u>
	(27,200)	30,457	132,468
Más (menos):			
Pago del impuesto a la renta del año anterior	-	(20,457)	(63,429)
Anticipos de impuesto a la renta	14,899	-	(23,962)
Impuestos retenidos por terceros	<u>24,884</u>	-	<u>(14,620)</u>
	<u>39,783</u>	<u>(20,457)</u>	<u>(102,011)</u>
Saldos al final del año (notas 2, 7 y 8)	<u>12,583</u>	<u>10,000</u>	<u>30,457</u>

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2000 al 2002.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones efectuadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Ventas netas	472,000	583,043
Arrendamiento de maquinaria, planta y bodegas	58,443	33,055
Servicios de administración de nómina	21,552	11,690
Gastos financieros	<u>2,949</u>	<u>313</u>

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ha otorgado préstamos a sus compañías relacionadas por US\$ 203,330 (US\$ 71,085 en el 2001), los cuales no devengan intereses y no tienen una fecha específica de vencimiento; así como, ha recibido préstamos de partes relacionadas por US\$ 50,000, devengan una tasa de interés del 1% mensual y tienen un vencimiento de 90 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2002, ha declarado dividendos a los socios por US\$ 48,672 (US\$ 73,648 en el 2001) y se encuentra pendiente de cancelación US\$ 22,060 (US\$ 5,050 en el 2001).

Los saldos que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, (Continuación)

	2002					2001			
	Cuentas por cobrar (nota 2)	Cuenta por cobrar a largo plazo	Préstamos partes relacionadas	Cuentas por pagar (nota 7)	Deuda a largo plazo (nota 9)	Cuentas por cobrar (nota 2)	Cuenta por cobrar a largo plazo	Cuentas por pagar (nota 7)	Deuda a largo plazo (nota 9)
	 Dólares					 Dólares			
Socios	1,277	-	30,000	61,310	38,151	1,925	-	18,372	48,151
María Bermeo	-	-	20,000	-	18,821	-	-	17,753	51,463
Coexim Cia. Ltda.	-	188,825	-	-	-	-	71,085	-	-
Dulconfi Cia. Ltda	1,295	14,505	-	-	-	-	-	-	-
Distribuidora Noel	82,964	-	-	-	-	70,333	-	-	-
Diqui	68,832	-	-	-	-	20,261	-	-	-
Didase	9,874	-	-	-	-	11,533	-	-	-
Neytras	1,634	-	-	-	-	3,521	-	-	-
	<u>165,876</u>	<u>203,330</u>	<u>50,000</u>	<u>61,310</u>	<u>56,972</u>	<u>107,573</u>	<u>71,085</u>	<u>36,125</u>	<u>99,614</u>

14. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 mantiene los siguientes compromisos:

- Mantiene suscrito contratos de arrendamiento mercantil con el Produbanco S. A. para la adquisición de maquinarias y vehículos y los cuales se encuentran garantizando dichas operaciones de leasing. Un resumen de las obligaciones contraídas por los contratos de arrendamiento mercantil es como sigue:

<u>2002</u>			
<u>Año</u>	<u>Cánones anuales</u>	<u>Descuento por pronto pago</u>	<u>Opción de compra</u>
2003	113,406	19,062	-
2004	<u>92,107</u>	<u>10,803</u>	<u>9,454</u>

<u>2001</u>			
<u>Año</u>	<u>Cánones anuales</u>	<u>Descuento por pronto pago</u>	<u>Opción de compra</u>
2002	15,304	2,707	-
2003	14,611	2,608	-
2004	<u>9,739</u>	<u>1,738</u>	<u>1,217</u>

Los costos y gastos incluyen aproximadamente US\$ 81,000 en el 2002 y US\$ 17,000 en el 2001, correspondientes a los cánones mensuales pagados por los contratos de arrendamiento mercantil.

Los descuentos por pronto pago corresponden a la deducción que la Compañía recibirá en el evento de que las obligaciones mensuales se cancelen antes de la fecha del vencimiento.

Los contratos antes mencionados incluyen una cláusula de reajuste de los cánones de arrendamiento mercantil en base a la tasa promedio de inflación que rija para el rubro de arrendamiento establecido en las estadísticas oficiales del Banco Central del Ecuador.

- Mantiene suscritos contratos de arrendamiento de maquinarias con una compañía relacionada de un año plazo, renovables previo acuerdo entre las partes. El gasto por este concepto ascendió aproximadamente a US\$ 28,000 en el 2002. Los pagos mínimos futuros a partir del 2003 por este concepto es de aproximadamente US\$ 28,000.

15. CONTINGENCIA

La Compañía comercializa ciertos productos sin las respectivas autorizaciones emitidas por las autoridades de Salud. A la fecha del informe de los auditores externos, dichas autorizaciones se encuentran en trámite. En opinión de la Administración se espera que en un corto plazo se obtengan resultados favorables sobre este asunto.

El resultado final de esta incertidumbre a la fecha de este informe no se puede determinar y los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo alguno, que pudieran resultar de este asunto.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante Resolución No. 03.Q.I.J.0347 del 24 de enero del 2003 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador aprobó el incremento del capital participaciones de la Compañía en US\$ 244,000. El 24 de marzo del 2003 se inscribió en el Registro Mercantil la respectiva escritura de aumento de capital, quedando el nuevo capital suscrito y pagado de Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda. en \$ 250,000 representado en 250,000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.
